

# TENDANCES SCHL DU MARCHÉ HYPOTHÉCAIRE

Société canadienne d'hypothèques et de logement

Troisième trimestre 2004

## CRÉDIT HYPOTHÉCAIRE

### LA VITALITÉ DES MARCHÉS RÉSIDENTIELS STIMULE LE CRÉDIT HYPOTHÉCAIRE À L'HABITATION

Par Ali Manouchehri, économiste principal, Marchés financiers

*Les marchés de l'habitation ont continué de bien se porter et les taux hypothécaires sont restés bas, de sorte que le crédit hypothécaire à l'habitation a augmenté de 9,2 % au deuxième trimestre par rapport à la même période en 2003, pour dépasser la barre des 555 milliards de dollars. On prévoit que le taux de croissance du crédit hypothécaire se situera entre 8,0 et 10,0 % cette année et entre 6,0 et 8,0 % en 2005.*

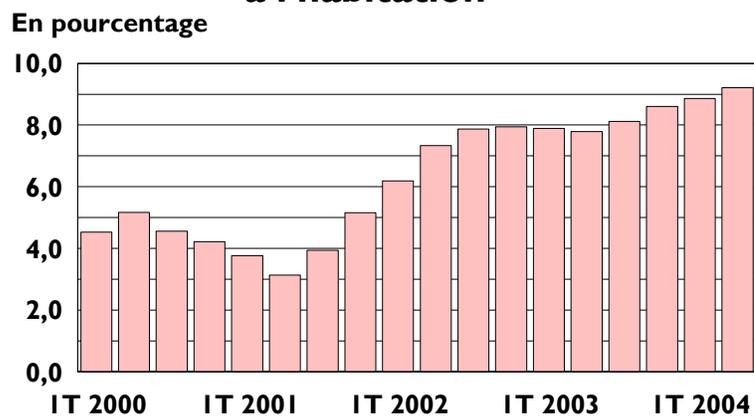
L'expansion soutenue de l'économie et les bas taux hypothécaires ont jeté les bases d'un marché de l'habitation vigoureux et favorisé la croissance du marché hypothécaire au cours des six premiers mois de 2004.

#### Un marché du neuf en effervescence

Le marché des habitations neuves a connu une solide croissance au premier semestre. L'Indice des prix des logements neufs a affiché une augmentation de plus de 6,0 % par rapport à la même période l'an dernier,

Suite à la page 2

### Croissance du crédit hypothécaire à l'habitation\*



\* Croissance trimestrielle estimative, trimestre par trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente  
Sources : SCHL, Banque du Canada, Statistique Canada SCHL-CAM 2004

## SOMMAIRE

Crédit hypothécaire ---- 1

TH LNH ----- 4

Régime d'accèsion à la propriété----- 6



AU COEUR DE L'HABITATION  
Canada

et les mises en chantier d'habitations, un bond de près de 10 %.

### Rendement spectaculaire du marché des habitations existantes

Le marché des logements existants est lui aussi resté actif. La valeur des ventes conclues par l'intermédiaire du S.I.A.<sup>®</sup> au premier semestre a été d'environ 26,0 % supérieure à celle enregistrée de janvier à juin 2003. Par ailleurs, le prix moyen des habitations vendues par l'entremise du S.I.A.<sup>®</sup> s'est accru de presque 11,0 %.

### Forte augmentation du crédit hypothécaire à l'habitation

Grâce à la robustesse des marchés résidentiels, l'encours du crédit hypothécaire à l'habitation a crû de 2,0 % entre le premier et le deuxième trimestre de 2004. Il a ainsi atteint un niveau de 9,2 % plus élevé qu'au deuxième trimestre de 2003. Il s'agit de la plus importante hausse trimestrielle depuis 1990. Malgré cela, la dette hypothécaire représente maintenant moins de 69,0 % de la dette des ménages, un taux bien inférieur à celui de 74,0 % relevé une dizaine d'années plus tôt.

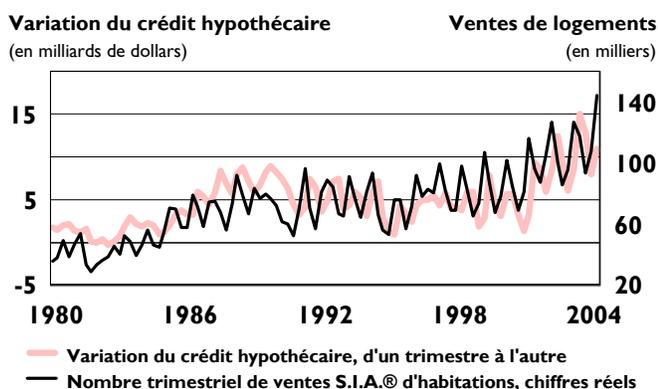
### La structure du marché hypothécaire est stable

Les tendances observées récemment quant à la part de marché occupée par chaque type d'institution se sont maintenues. Les banques à charte détenaient 72,6 % des prêts hypothécaires en cours au deuxième trimestre de 2004. Les coopératives de crédit ont conservé la seconde place, leur part s'étant chiffrée à 15,7 %.

### Le crédit hypothécaire continuera de croître en 2004 et en 2005

Grâce à la croissance soutenue de l'économie et de l'emploi, aux bas taux hypothécaires et à la légère augmentation de la population dans le groupe des 25 à

## Les multiples ventes de logements sont de bon augure pour la croissance du crédit hypothécaire



Sources : SCHL, Statistique Canada, Banque du Canada, ACI SCHL-CAM 2004

## RÉPARTITION DU CRÉDIT HYPOTHÉCAIRE\* À L'HABITATION (EN POURCENTAGE)

|                                 | 2T 2003 | 3T 2003 | 4T 2003 | 1T 2004 | 2T 2004e |
|---------------------------------|---------|---------|---------|---------|----------|
| Banques                         | 72,7    | 72,8    | 72,8    | 72,7    | 72,6     |
| Fiducies                        | 1,3     | 1,3     | 1,3     | 1,4     | 1,4      |
| Caisses pop. et coop. de crédit | 15,0    | 15,1    | 15,3    | 15,5    | 15,7     |
| Cies d'assurance-vie            | 3,5     | 3,4     | 3,3     | 3,3     | 3,3      |
| Caisses de retraite             | 2,1     | 2,0     | 2,0     | 1,9     | 1,9      |
| Autres **                       | 5,4     | 5,3     | 5,2     | 5,2     | 5,2      |

\* Exclut les fiducies à vocation spécifique et les TH LNH

\*\* Inclut les institutions de crédit ne recevant pas de dépôts

e : valeur estimative

Sources : SCHL, Statistique Canada, Banque du Canada

SCHL-CAM 2004

44 ans (les personnes les plus susceptibles d'acheter une habitation), la demande de logements pour propriétaire-occupant se maintiendra en 2004 et en 2005, tant sur le marché du neuf que sur celui de l'existant.

Par conséquent, l'encours du crédit hypothécaire devrait croître d'entre 8,0 et 10,0 % cette année puis d'entre 6,0 et 8,0 % l'an prochain, pour atteindre respectivement 564 et 604 milliards de dollars en moyenne. ■

-----  
 'Service inter-agences (S.I.A.<sup>®</sup>) est une marque d'accréditation enregistrée de l'Association canadienne de l'immeuble.

## INDICATEURS DE L'ACTIVITÉ DU CRÉDIT HYPOTHÉCAIRE

### ENCOURS DU CRÉDIT HYPOTHÉCAIRE (EN MILLIONS DE DOLLARS)\*

|                          | 2001    | 2002    | 2003    | 2T 2003 | 3T 2003 | 4T 2003 | 1T 2004 | 2T 2004e |
|--------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|
| <b>TOTAL</b>             | 446 075 | 478 850 | 517 675 | 509 034 | 524 123 | 536 989 | 544 901 | 555 913  |
| Var. en %                | 4,0     | 7,3     | 8,1     | 1,7     | 3,0     | 2,5     | 1,5     | 2,0      |
| Banques                  | 279 329 | 306 748 | 329 679 | 325 041 | 334 319 | 339 724 | 341 085 | 345 915  |
| Fiducies                 | 5 204   | 5 505   | 5 989   | 5 970   | 6 128   | 6 273   | 6 415   | 6 577    |
| Caisse pop./coop. crédit | 57 940  | 62 786  | 68 434  | 67 156  | 69 468  | 71 414  | 72 678  | 74 556   |
| Cies d'assurance-vie     | 17 254  | 16 755  | 15 797  | 15 824  | 15 626  | 15 515  | 15 610  | 15 620   |
| Caisses de retraite      | 9 257   | 9 037   | 9 139   | 9 213   | 9 207   | 9 133   | 9 032   | 9 011    |
| Autres **                | 24 439  | 23 700  | 24 226  | 24 162  | 24 267  | 24 422  | 24 563  | 24 667   |
| Fiducies à voc. spécif.  | 18 097  | 15 002  | 14 560  | 14 813  | 14 100  | 13 811  | 13 632  | 13 458   |
| TH LNH ***               | 34 556  | 39 318  | 49 850  | 46 855  | 51 007  | 56 696  | 61 887  | 66 110   |

\* Moyenne non corrigée pour la période

e : valeur estimative

\*\* Inclut les institutions de crédit ne recevant pas de dépôts

\*\*\* SCHL

Sources : SCHL, Banque du Canada, Statistique Canada

SCHL-CAM 2004

### TAUX HYPOTHÉCAIRES (%)\*

|       | 2001 | 2002 | 2003 | 2T 2003 | 3T 2003 | 4T 2003 | 1T 2004 | 2T 2004 |
|-------|------|------|------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 1 an  | 6,14 | 5,17 | 4,84 | 5,08    | 4,55    | 4,68    | 4,30    | 4,57    |
| 3 ans | 6,88 | 6,28 | 5,82 | 5,68    | 5,65    | 5,87    | 5,23    | 5,82    |
| 5 ans | 7,40 | 7,02 | 6,39 | 6,20    | 6,28    | 6,45    | 5,85    | 6,45    |

\* Moyenne de la période

Sources : SCHL, Banque du Canada, Statistique Canada

SCHL-CAM 2004

### PRÊTS HYPOTHÉCAIRES LNH ET ORDINAIRES CONSENTIS\*

|                                            |                   | 2001    | 2002      | 2003      | 2T 2003 | 3T 2003 | 4T 2003 | 1T 2004 | 2T 2004 |
|--------------------------------------------|-------------------|---------|-----------|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| <b>TOTAL</b>                               | en millions de \$ | 95 181  | 120 313   | 138 015   | 37 580  | 39 449  | 32 826  | 36 271  | 50 327  |
|                                            | nbre de logements | 923 274 | 1 054 443 | 1 109 856 | 306 904 | 313 792 | 257 746 | 279 923 | 384 366 |
| Répartition selon la catégorie de prêteurs |                   |         |           |           |         |         |         |         |         |
| <b>Banques</b>                             | en millions de \$ | 77 587  | 97 527    | 114 254   | 31 382  | 32 923  | 26 708  | 29 159  | 41 584  |
|                                            | nbre de logements | 713 862 | 825 115   | 878 368   | 246 499 | 248 784 | 200 082 | 213 097 | 302 535 |
| <b>Fiducies</b>                            | en millions de \$ | 4 091   | 3 840     | 4 187     | 1 017   | 1 243   | 1 190   | 1 210   | 1 482   |
|                                            | nbre de logements | 42 506  | 36 346    | 37 991    | 9 164   | 11 782  | 9 775   | 10 197  | 11 420  |
| <b>Cies d'assur.-vie<br/>et autres</b>     | en millions de \$ | 13 503  | 18 946    | 19 574    | 5 181   | 5 283   | 4 928   | 5 902   | 7 261   |
|                                            | nbre de logements | 166 906 | 192 982   | 193 497   | 51 241  | 53 226  | 47 889  | 56 629  | 70 411  |

\*Les données sur l'approbation des prêts hypothécaires sont brutes et ne tiennent pas

nécessairement compte des prêts consentis par les coopératives de crédit, les caisses

populaires et d'autres institutions plus petites, ni des prêts assurés par le secteur privé, dans certaines régions.

Sources : système d'approbation des prêts LNH et enquête sur les prêts hypothécaires ordinaires de la SCHL

SCHL-CAM 2004

## LES OBLIGATIONS HYPOTHÉCAIRES DU CANADA CONTINUENT DE BATTRE DES RECORDS

Par Richard Liu, analyste, Opérations de titrisation

*Le programme des titres hypothécaires (TH LNH) et celui des Obligations hypothécaires du Canada (OHC) ont continué de bien se porter. Pendant la première moitié de 2004, on a émis pour 8,7 milliards de dollars d'OHC et 7,3 milliards de dollars de TH LNH, ce qui est supérieur aux records établis à la même période l'an dernier.*

En juin 2004 a été lancée la huitième série d'Obligations hypothécaires du Canada (OHC), d'une valeur de 4,25 milliards de dollars, ce qui a porté à 43,85 milliards de dollars la valeur totale des OHC émises depuis le lancement du programme en juin 2001. Dans le cadre de ce programme, une fiducie à vocation spécifique – la Fiducie du Canada pour l'habitation (FCH) – a été créée en 2001. Cette fiducie achète des blocs de TH LNH nouvellement émis et elle émet à son tour des OHC garanties par la SCHL. Les flux de trésorerie mensuels se rapportant aux TH LNH sont transformés, par le biais d'accords de swap, en flux de trésorerie provenant d'obligations sans amortissement qui ne sont remboursables qu'à l'échéance. Les programmes des TH LNH et des OHC offrent des possibilités de placement intéressantes et contribuent à faire en sorte que les Canadiens aient accès au crédit hypothécaire, à un coût abordable.

### Émissions records

Après avoir connu une année record en 2003, les programmes des TH LNH et des OHC ont encore obtenu de bons résultats au premier semestre. La valeur totale des émissions effectuées pendant les six premiers mois de 2004 s'est chiffrée à 16 milliards de dollars (8,7 milliards d'OHC et 7,3 milliards de TH LNH), dépassant ainsi les sommets atteints à la même période en 2003. À ce rythme, les deux programmes battront d'autres records en 2004.

Les bas taux hypothécaires et la vigueur des marchés de l'habitation ont créé une offre abondante de créances hypothécaires sous-jacentes pour les prêteurs qui, de leur côté, doivent financer les prêts qu'ils octroient en titrisant ces éléments d'actifs.

En plus de représenter une source concurrentielle de fonds hypothécaires pour les prêteurs, les TH LNH et les OHC contribuent à réduire le coût du financement hypothécaire.

### Faits saillants – TH LNH – Première moitié de 2004

#### Nouvelles émissions

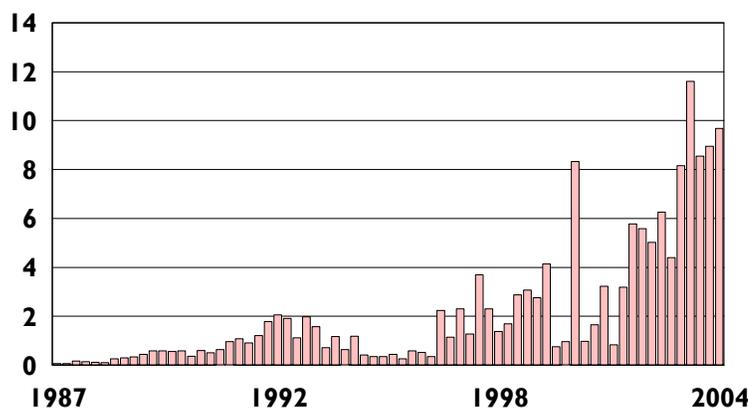
- ✓ 248 blocs de créances d'une valeur de 18,6 milliards de dollars
- ✓ 210 blocs de créances consenties pour des logements individuels, totalisant 15,9 milliards de dollars
- ✓ 21 blocs de créances pour plusieurs catégories de prêts (blocs de prêts consentis pour des logements collectifs et blocs mixtes) d'une valeur de 454 millions de dollars
- ✓ 3 blocs de créances relatives à des logements sociaux, totalisant 67 millions de dollars

#### Valeur des titres en circulation

- ✓ 69,1 milliards de dollars, contre 49,3 milliards un an auparavant

### Émissions trimestrielles de TH LNH

En milliards de dollars



Source : SCHL

SCHL-CAM 2004

### Les émissions de titres fondés sur des blocs de créances avec indemnité relatives à des logements individuels se classent encore au premier rang

Pendant les six premiers mois de 2004, les titres fondés sur des blocs de créances consenties pour des maisons individuelles ont occupé la première place. Au total, 210 nouveaux blocs ont été titrisés dans cette catégorie, ce qui représente plus de 85,0 % des émissions. Ce sont les titres fondés sur des blocs de créances de catégorie 975 (logements individuels, avec indemnité) qui restent les plus populaires; ils représentent 62,4 % du total des émissions de titres hypothécaires lancées pendant cette période.

Suite à la page 5

### Les titres à moyen terme sont encore les plus courants

Les TH ayant une échéance de 4 à 5 ans représentaient plus de 88,6 % de la valeur en dollars des titres émis au premier semestre de 2004. Les TH à long terme en constituaient 1,4 %, et ceux à court terme, 10,0 % approximativement. Les émetteurs montrent encore une préférence pour les titres à cinq ans, en raison des niveaux de financement intéressants qui peuvent être atteints pour ce terme.

### Principaux émetteurs : banques à charte et sociétés de fiducie

Durant les six premiers mois de 2004, 88,3 % de la valeur totale des nouvelles émissions de TH LNH provenaient des banques à charte. Les sociétés de fiducie se sont classées au second rang, avec 9,7 %.

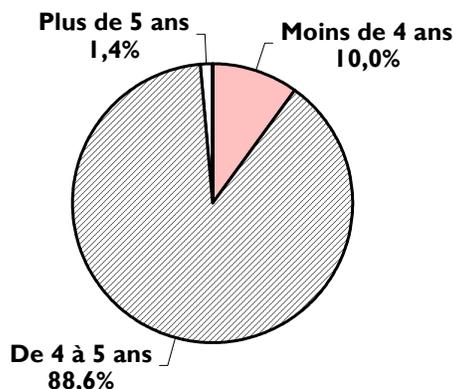
### TH LNH en circulation

Au 30 juin 2004, la valeur totale des titres hypothécaires en circulation atteignait 69,1 milliards de dollars. En juin, les TH LNH représentaient 12,3 % de l'encours du crédit hypothécaire à l'habitation au Canada, contre 9,6 % un an plus tôt.

### Écart entre les TH et les obligations

L'écart entre le rendement des TH LNH et celui des obligations du gouvernement du Canada est de 35 à 45 points de base environ pour ce qui concerne les titres fondés sur des blocs de créances remboursables par anticipation d'une durée de 3 à 5 ans, et de 25 à 30 points de base approximativement dans le cas des titres fondés sur des créances non remboursables par anticipation d'une durée de 3 à 5 ans. ■

### Valeur des TH LNH émis au premier semestre de 2004, selon l'échéance

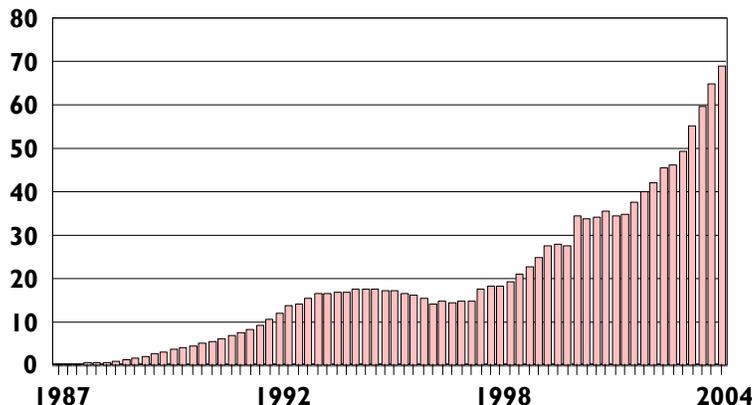


Source : SCHL

SCHL-CAM 2004

### Encours des TH LNH, à la fin de chaque trimestre

En milliards de dollars



Source : SCHL

SCHL-CAM 2004

### NOTE

Si vous aimeriez qu'une tendance ou un phénomène précis soit analysé dans un futur numéro, veuillez nous le faire savoir. Si vous désirez offrir des suggestions ou obtenir des renseignements complémentaires, veuillez communiquer avec Ali Manouchehri, économiste principal, Marchés financiers, Centre d'analyse de marché, SCHL, 700, chemin Montréal, Ottawa, Ontario, K1A 0P7, par téléphone, au (613) 748-2506, ou par courriel, à amanouch@cmhc-schl.gc.ca.

Pour obtenir des renseignements au sujet des titres hypothécaires, communiquez avec Ian Witherspoon, directeur du Développement, Centre des titres hypothécaires de la SCHL à Toronto, au (416) 218-3334.

*Tendances SCHL du marché hypothécaire* est une publication trimestrielle. Pour passer votre commande, composez le 1 800 668-2642; à l'extérieur du Canada, composez le 613-748-2003. Pour recevoir votre publication via l'Internet, rendez-vous à l'adresse [www.cmhc-schl.gc.ca/InfoMarche/Magasin](http://www.cmhc-schl.gc.ca/InfoMarche/Magasin). Chaque numéro coûte 25 \$. L'abonnement annuel (4 numéros) coûte 85 \$, TPS en sus.

N° de commande : MMTSE

This publication is also available in English under the title *CMHC Mortgage Market Trends* (n° MMTSE).

© Société canadienne d'hypothèques et de logement, 2004

ISSN 1188-4223 Imprimé au Canada

Numéro de produit : 61496-2004-Q03

# PLUS DE 123 000 PERSONNES ONT FAIT APPEL AU RÉGIME D'ACCESSION À LA PROPRIÉTÉ POUR ACHETER UNE HABITATION EN 2002

Par **Ali Manouchehri**, économiste principal, Marchés financiers

*Selon les données les plus récentes disponibles, en 2002, le Régime d'accession à la propriété du gouvernement fédéral a aidé plus de 123 000 personnes à réaliser leur rêve de devenir propriétaires, en leur permettant de retirer plus de 1,3 milliard de dollars de leurs REER pour acheter une habitation. Depuis que le régime a été créé en 1992, environ 1,3 million de personnes y ont eu recours et ont ainsi injecté dans le marché de l'habitation des fonds REER d'une valeur totale de 13,2 milliards de dollars.*

### En quoi consiste le Régime d'accession à la propriété?

Le Régime d'accession à la propriété (RAP) a été créé en 1992 par le gouvernement fédéral dans le but d'aider des Canadiens à acheter une habitation. Il permet aux personnes qui répondent à certains critères d'admissibilité de puiser dans leur régime enregistré d'épargne-retraite (REER), en franchise d'impôt, un montant pouvant atteindre 20 000 \$ pour l'acquisition d'un logement. Les montants retirés demeurent exempts d'impôt s'ils sont remboursés dans un délai de 15 ans.

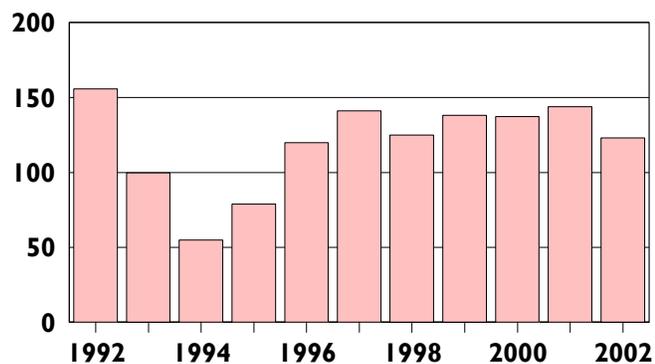
### Le RAP contribue à la richesse financière des particuliers et favorise la consommation

Le RAP fait réaliser un gain financier net aux participants en leur permettant de retirer de leur REER, en franchise fiscale, un montant qui leur avait valu un crédit d'impôt au moment de la cotisation. L'ampleur du gain financier est fonction de divers facteurs, tels que le taux d'intérêt, le taux d'imposition, le taux d'inflation, le montant du retrait initial, le fait que le participant emprunte ou non pour cotiser à son REER, et le fait qu'il respecte ou non les modalités de remboursement prévues.

Selon un rapport de recherche publié en 2003, le participant qui présente un taux d'imposition marginal de 40 % et qui retire le montant maximal, soit 20 000 \$, verra son avoir augmenter d'au moins 8 000 \$ (valeur actualisée).<sup>1</sup>

### Le Régime d'accession à la propriété a aidé plus de 1,3 million de personnes à acheter une habitation

Nombre de participants au RAP (en milliers)



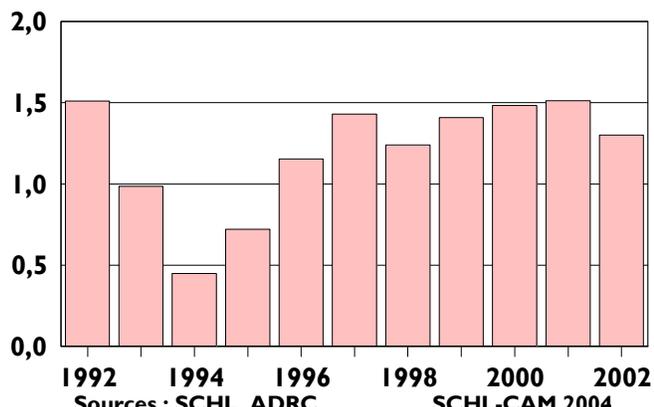
Sources : SCHL, ADRC\*

SCHL-CAM 2004

\*Agence des douanes et du revenu du Canada

### Grâce au Régime d'accession à la propriété, plus de 13 milliards de dollars ont été injectés dans le marché de l'habitation depuis 1992

En milliards de dollars



Sources : SCHL, ADRC

SCHL-CAM 2004

Suite à la page 7

Les participants peuvent utiliser ce gain pour accroître immédiatement ou plus tard leur consommation de biens résidentiels ou autres.

## Le RAP favorise les marchés résidentiels

D'après les dernières données disponibles, 123 110 personnes ont fait appel au RAP en 2002. Mis en perspective, ce nombre correspond à environ 30 % des ventes de logements existants conclues cette année-là, ce qui met en évidence le fait que ce programme contribue à soutenir les marchés de l'habitation.

Le rapport entre le nombre de participants au RAP et le volume de ventes S.I.A.<sup>®</sup> allait de 16,8 %, en Colombie-Britannique, à 57,8 %, au Québec.

En 2002, les retraits moyens effectués dans le cadre du RAP s'élevaient à 10 568 \$, ce qui représentait 5,6 % du prix d'un logement type vendu par l'entremise du S.I.A.<sup>®</sup>. Le pourcentage variait entre 4,5 %, en Colombie-Britannique, et 8,7 %, au Québec.

## Le RAP offre aux accédants à la propriété une option intéressante

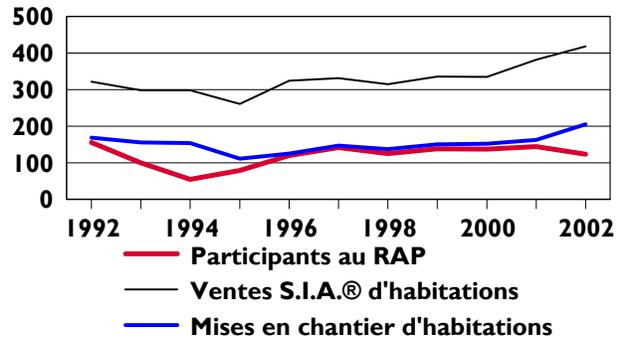
Une enquête récente révèle que, depuis 2000, 48,0 % des accédants à la propriété ont eu recours au RAP pour acheter une habitation.<sup>2</sup> Elle indique aussi qu'environ 35,0 % des acheteurs d'une première habitation ont utilisé le RAP pour constituer l'essentiel de leur mise de fonds.

## Le RAP est utilisé en grande majorité par les populations urbaines

En 2002, les acheteurs torontois représentaient 22,8 % des participants au RAP, et on leur attribuait 25,0 % des retraits effectués – pourcentages beaucoup plus élevés que la proportion de Canadiens qui habitent Toronto (environ

## Nombre de participants au RAP par comparaison au nombre de mises en chantier et de ventes S.I.A.<sup>®</sup> d'habitations

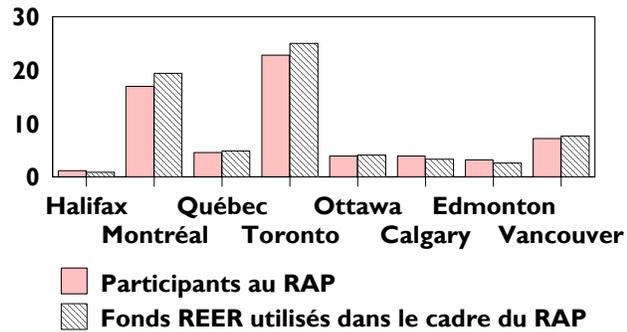
Nombre de mises en chantier, de ventes de logements et de participants au RAP (en milliers)



Sources : SCHL, ADRC, ACI SCHL-CAM 2004

## La plus grande part des personnes ayant fait appel au RAP en 2002 habitent Toronto ou Montréal

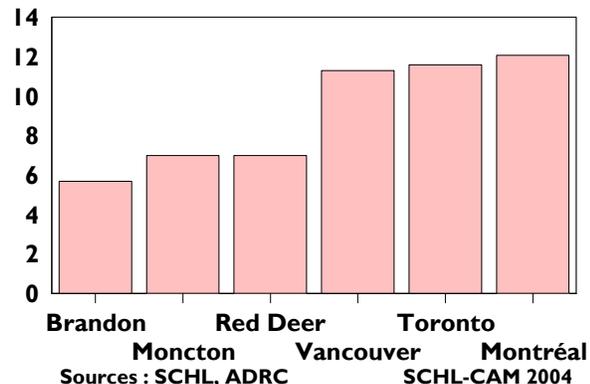
Participation au RAP, selon la ville (en pourcentage du total)



Sources : SCHL, ADRC SCHL-CAM 2004

## En 2002, la moyenne la plus élevée des retraits effectués dans le cadre du RAP a été enregistrée à Montréal, et la plus basse, à Brandon

Retrait moyen (en milliers de dollars)



Sources : SCHL, ADRC SCHL-CAM 2004

Suite à la page 8

16,0 %). Cette année-là, 17 % des participants au RAP vivaient à Montréal, et les retraits qu'ils ont faits correspondaient à 19,4 % des sommes puisées dans des REER, alors qu'on y retrouve quelque 11,3 % de la population canadienne. Vancouver arrivait loin derrière au troisième rang, avec 7,2 % des fonds retirés et 7,7 % des participants.

## La majorité des participants au RAP vivent en Ontario ou au Québec

La participation au RAP varie avec le temps et selon la province.

En 2002, les acheteurs d'habitations de l'Ontario représentaient près de 42 % des personnes ayant eu recours au RAP, et on leur attribuait le même pourcentage des retraits effectués. Au Québec vivaient 31,5 % des participants, et leurs retraits correspondaient à 34,1 % des sommes puisées dans des REER. Venaient ensuite la Colombie-Britannique, avec environ 11,3 % des participants au RAP et des fonds retirés. Les retraits moyens variaient entre 7 309 \$, en Saskatchewan, et 11 433 \$, au Québec, ce qui dénote la diversité des marchés de l'habitation, des préférences des acheteurs et des habitudes financières d'une province à l'autre.

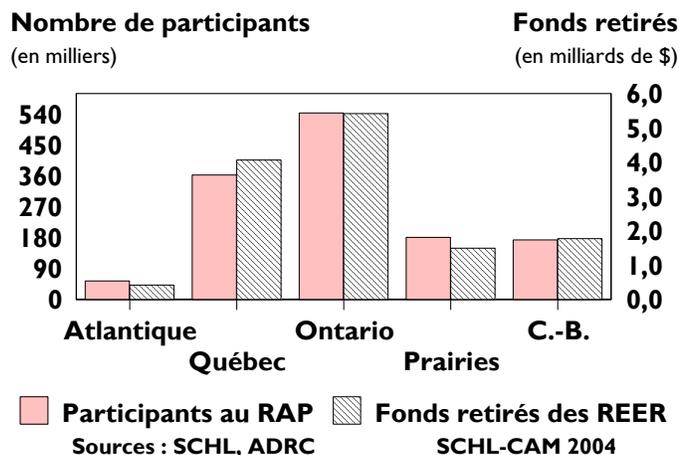
En général, les participants ont utilisé plus d'un compte REER pour l'acquisition de leur logement. Depuis la création du RAP, le nombre moyen de retraits par participant se situe aux alentours de 1,3.

## Remboursement des sommes retirées dans le cadre du RAP

Les participants au RAP peuvent soit rembourser les fonds qu'ils ont retirés de leur REER, soit les déclarer comme revenu imposable.

Comme cette dernière option coûte relativement cher, les acheteurs décident généralement de rembourser les sommes qu'ils ont puisées dans leur REER. ■

## C'est l'Ontario et le Québec qui ont bénéficié le plus du Régime d'accession à la propriété depuis 1992



## Participation au RAP en 2002, par province

| Province/territoire | Nbre de participants | Retrait moyen (\$) |
|---------------------|----------------------|--------------------|
| T.-N.               | 810                  | 7 973              |
| Î.-P.-É.            | 230                  | 7 866              |
| N.-É.               | 1 930                | 8 677              |
| N.-B.               | 1 220                | 7 563              |
| Qc                  | 38 840               | 11 669             |
| On                  | 50 810               | 10 610             |
| Ma                  | 2 510                | 7 835              |
| Sask.               | 1 590                | 7 539              |
| Alb.                | 11 030               | 8 637              |
| C.-B.               | 13 900               | 10 552             |
| T. N.-O.            | 130                  | 11 037             |
| Yk et Nun.          | 110                  | 10 842             |
| Canada              | 123 110              | 10 524             |

Sources : SCHL, Agence des douanes et du revenu du Canada  
CMHC-MAC 2004

<sup>1</sup> SCHL, *L'Impact du Régime d'accession à la propriété sur la demande de logement*, août 2003, coll. « Le Point en recherche, Série socio-économique », n° 03-009 (63240).

<sup>2</sup> Enquête réalisée par Financial Industry Research Monitor (FIRM), mars 2004.

# ÉMISSIONS DE TITRES HYPOTHÉCAIRES LNH

ÉMISSIONS DE AVRIL À JUIN 2004

| NO DU BLOC | ÉMETTEUR | VALEUR (\$) | TAUX DU COUPON (%) | DATE D'ÉCHÉANCE | MOYENNE PONDÉRÉE INTÉRÊT (%) | D'AMORT. (ANNÉES) |
|------------|----------|-------------|--------------------|-----------------|------------------------------|-------------------|
|------------|----------|-------------|--------------------|-----------------|------------------------------|-------------------|

## Mois d'émission: avril 2004

### Bloc de créances de logements du marché Assurance LNH (logements individuels)

|            |                           |               |      |            |      |       |
|------------|---------------------------|---------------|------|------------|------|-------|
| 96-414-479 | Vancouver City Savings CU | 27 165 496,69 | 3,90 | 2009-02-01 | 4,85 | 22,55 |
| 96-414-487 | Vancouver City Savings CU | 16 193 155,48 | 3,90 | 2009-02-01 | 4,84 | 23,46 |
| 96-414-495 | ResMor Trust Company      | 20 056 228,61 | 3,40 | 2009-04-01 | 5,38 | 23,38 |
| 96-414-503 | ResMor Trust Company      | 31 948 745,12 | 3,50 | 2009-04-01 | 5,06 | 23,45 |

### Bloc de créances de logements du marché - assurance LNH (mixtes)

|            |                               |               |      |            |      |       |
|------------|-------------------------------|---------------|------|------------|------|-------|
| 96-502-281 | Equitable Trust Company (The) | 29 536 757,90 | 3,55 | 2009-04-01 | 4,46 | 23,50 |
| 96-502-299 | Equitable Trust Company (The) | 28 716 293,49 | 4,40 | 2014-04-01 | 5,14 | 26,68 |
| 96-502-307 | Peoples Trust Company         | 24 517 328,08 | 3,60 | 2009-04-01 | 4,37 | 21,72 |

### Bloc de créances de logements du marché - assurance LNH (logements collectifs)

|            |                       |               |      |            |      |       |
|------------|-----------------------|---------------|------|------------|------|-------|
| 96-602-370 | Peoples Trust Company | 15 149 808,54 | 4,95 | 2024-04-01 | 5,90 | 20,00 |
|------------|-----------------------|---------------|------|------------|------|-------|

### Bloc de créances de logements du marché - assurance LNH (sans PPI, avec rémunération, 3 ans)

|            |                       |                |      |            |      |       |
|------------|-----------------------|----------------|------|------------|------|-------|
| 97-005-102 | Toronto-Dominion Bank | 117 601 279,15 | 3,85 | 2009-03-01 | 4,86 | 22,97 |
| 97-005-110 | Toronto-Dominion Bank | 18 846 822,03  | 3,05 | 2006-12-01 | 4,54 | 23,02 |

### Bloc de créances de logements du marché - assurance LNH (sans PPI, avec rémunération, 5 ans)

|            |                               |                |      |            |      |       |
|------------|-------------------------------|----------------|------|------------|------|-------|
| 97-503-296 | Home Trust Company            | 15 387 289,92  | 3,00 | 2007-05-01 | 6,68 | 23,96 |
| 97-503-304 | Home Trust Company            | 23 145 655,52  | 3,50 | 2009-04-01 | 6,06 | 23,55 |
| 97-503-320 | Royal Bank of Canada          | 56 817 695,73  | 3,25 | 2007-03-01 | 4,37 | 22,51 |
| 97-503-338 | Toronto-Dominion Bank         | 107 932 972,38 | 3,80 | 2009-03-01 | 5,27 | 18,80 |
| 97-503-346 | Toronto-Dominion Bank         | 110 335 106,32 | 3,65 | 2009-03-01 | 5,01 | 11,31 |
| 97-503-353 | Toronto-Dominion Bank         | 25 192 183,92  | 3,40 | 2008-02-01 | 4,99 | 10,30 |
| 97-503-361 | Toronto-Dominion Bank         | 24 852 655,61  | 3,15 | 2007-03-01 | 5,20 | 10,31 |
| 97-503-379 | Toronto-Dominion Bank         | 24 171 851,46  | 3,25 | 2007-03-01 | 5,56 | 19,21 |
| 97-503-387 | Toronto-Dominion Bank         | 349 062 298,19 | 3,80 | 2009-03-01 | 5,02 | 22,75 |
| 97-503-395 | Toronto-Dominion Bank         | 41 045 148,44  | 3,55 | 2008-09-01 | 5,20 | 11,26 |
| 97-503-403 | Toronto-Dominion Bank         | 26 865 302,08  | 3,65 | 2008-09-01 | 5,10 | 20,53 |
| 97-503-411 | Canada Trustco Mortgage Co.   | 63 438 730,23  | 3,80 | 2009-03-01 | 5,24 | 17,76 |
| 97-503-429 | Canada Trustco Mortgage Co.   | 91 282 150,46  | 3,65 | 2009-03-01 | 5,15 | 11,12 |
| 97-503-437 | Canada Trustco Mortgage Co.   | 36 122 268,77  | 3,55 | 2008-09-01 | 5,09 | 10,95 |
| 97-503-445 | Canada Trustco Mortgage Co.   | 29 049 365,44  | 3,65 | 2008-09-01 | 5,20 | 18,03 |
| 97-503-452 | Canada Trustco Mortgage Co.   | 35 594 879,81  | 3,30 | 2007-08-01 | 5,14 | 11,07 |
| 97-503-460 | Canada Trustco Mortgage Co.   | 32 460 259,15  | 3,35 | 2007-08-01 | 5,16 | 17,67 |
| 97-503-478 | Cnd.Imperial Bank of Commerce | 14 840 288,20  | 2,97 | 2007-04-01 | 5,25 | 21,78 |
| 97-503-486 | Cnd.Imperial Bank of Commerce | 57 225 179,62  | 3,41 | 2008-08-01 | 5,01 | 20,91 |
| 97-503-494 | Cnd.Imperial Bank of Commerce | 36 553 168,01  | 3,38 | 2008-08-01 | 6,64 | 19,71 |

### Blocs de créances de logements sociaux

|            |                       |              |      |            |      |       |
|------------|-----------------------|--------------|------|------------|------|-------|
| 99-008-732 | Toronto-Dominion Bank | 2 761 373,55 | 3,25 | 2009-04-01 | 3,77 | 17,96 |
|------------|-----------------------|--------------|------|------------|------|-------|

## Mois d'émission: mai 2004

### Bloc de créances de logements du marché Assurance LNH (logements individuels)

|            |                      |               |      |            |      |       |
|------------|----------------------|---------------|------|------------|------|-------|
| 96-414-511 | ResMor Trust Company | 20 226 017,92 | 3,80 | 2009-05-01 | 4,98 | 23,39 |
| 96-414-529 | ResMor Trust Company | 25 906 871,85 | 3,75 | 2009-05-01 | 4,97 | 23,56 |
| 96-414-537 | ResMor Trust Company | 22 283 713,21 | 3,95 | 2009-05-01 | 5,03 | 23,77 |

### Bloc de créances de logements du marché - assurance LNH (mixtes)

|            |                               |               |      |            |      |       |
|------------|-------------------------------|---------------|------|------------|------|-------|
| 96-502-315 | Equitable Trust Company (The) | 44 854 542,41 | 3,65 | 2009-05-01 | 4,68 | 27,64 |
|------------|-------------------------------|---------------|------|------------|------|-------|

### Bloc de créances de logements du marché - assurance LNH (logements collectifs)

|            |                       |               |      |            |      |       |
|------------|-----------------------|---------------|------|------------|------|-------|
| 96-602-396 | Peoples Trust Company | 17 350 757,62 | 4,90 | 2014-05-01 | 5,53 | 30,19 |
| 96-602-404 | Peoples Trust Company | 24 834 929,42 | 3,70 | 2009-05-01 | 4,43 | 23,53 |

### Bloc de créances de logements du marché - assurance LNH (sans PPI, avec rémunération, 3 ans)

|            |                         |               |      |            |      |       |
|------------|-------------------------|---------------|------|------------|------|-------|
| 97-005-128 | Bank of Nova Scotia     | 52 470 152,61 | 3,87 | 2008-12-01 | 4,46 | 21,54 |
| 97-005-136 | Bank of Nova Scotia     | 29 772 778,03 | 3,50 | 2008-09-01 | 4,24 | 21,20 |
| 97-005-144 | Bank of Nova Scotia     | 24 621 741,65 | 3,50 | 2008-03-01 | 4,63 | 21,61 |
| 97-005-151 | Bank of Nova Scotia     | 56 008 725,87 | 3,50 | 2007-09-01 | 4,69 | 21,38 |
| 97-005-169 | Bank of Nova Scotia     | 18 583 196,55 | 3,30 | 2007-03-01 | 4,46 | 21,17 |
| 97-005-177 | Bank of Nova Scotia     | 6 709 596,52  | 2,55 | 2006-04-01 | 4,04 | 21,20 |
| 97-005-193 | National Bank of Canada | 11 578 688,71 | 3,50 | 2005-12-01 | 4,60 | 19,88 |
| 97-005-201 | National Bank of Canada | 11 177 582,13 | 3,50 | 2005-12-01 | 4,53 | 10,73 |
| 97-005-219 | National Bank of Canada | 18 120 997,75 | 4,00 | 2006-02-01 | 5,13 | 20,28 |
| 97-005-227 | National Bank of Canada | 20 834 713,06 | 3,50 | 2007-03-01 | 4,93 | 21,44 |
| 97-005-235 | National Bank of Canada | 9 369 268,40  | 3,60 | 2007-03-01 | 4,96 | 10,87 |
| 97-005-243 | National Bank of Canada | 28 743 625,26 | 3,65 | 2008-03-01 | 5,12 | 10,96 |
| 97-005-250 | National Bank of Canada | 44 988 643,94 | 3,80 | 2008-09-01 | 5,18 | 20,58 |
| 97-005-268 | National Bank of Canada | 26 135 625,36 | 4,15 | 2008-09-01 | 5,22 | 11,07 |

\*PPI : paiement de la pénalité d'intérêt

Source : SCHL

SCHL-CAM 2004

## ÉMISSIONS DE TITRES HYPOTHÉCAIRES LNH

ÉMISSIONS DE AVRIL À JUIN 2004

| NO DU BLOC | ÉMETTEUR | VALEUR (\$) | TAUX DU COUPON (%) | DATE D'ÉCHÉANCE | MOYENNE PONDÉRÉE INTÉRÊT (%) | PÉR. D AMORT. (ANNÉES) |
|------------|----------|-------------|--------------------|-----------------|------------------------------|------------------------|
|------------|----------|-------------|--------------------|-----------------|------------------------------|------------------------|

## Mois d'émission: mai 2004

## Bloc de créances de logements du marché - assurance LNH (sans PPI, avec rémunération, 5 ans)

|            |                               |                |      |            |      |       |
|------------|-------------------------------|----------------|------|------------|------|-------|
| 97-503-502 | Royal Bank of Canada          | 49 920 500,43  | 3,75 | 2008-03-01 | 4,63 | 21,93 |
| 97-503-510 | Cnd.Imperial Bank of Commerce | 6 578 503,37   | 3,40 | 2007-05-01 | 5,08 | 11,79 |
| 97-503-528 | Cnd.Imperial Bank of Commerce | 27 864 465,08  | 3,45 | 2007-05-01 | 4,67 | 22,02 |
| 97-503-536 | Cnd.Imperial Bank of Commerce | 8 317 526,91   | 3,74 | 2008-03-01 | 6,78 | 20,46 |
| 97-503-544 | Cnd.Imperial Bank of Commerce | 21 451 966,50  | 3,75 | 2008-03-01 | 5,55 | 21,29 |
| 97-503-551 | Cnd.Imperial Bank of Commerce | 6 671 482,55   | 3,67 | 2008-01-01 | 5,45 | 22,07 |
| 97-503-569 | Toronto-Dominion Bank         | 283 276 700,29 | 3,75 | 2009-04-01 | 4,85 | 21,06 |
| 97-503-577 | Toronto-Dominion Bank         | 124 930 790,36 | 3,75 | 2009-04-01 | 4,87 | 11,37 |
| 97-503-585 | Toronto-Dominion Bank         | 39 754 440,84  | 3,05 | 2006-09-01 | 4,39 | 21,49 |
| 97-503-593 | Toronto-Dominion Bank         | 20 303 885,25  | 2,90 | 2006-06-01 | 5,30 | 10,30 |
| 97-503-601 | Canada Trustco Mortgage Co.   | 63 666 970,29  | 3,75 | 2009-04-01 | 4,85 | 11,04 |
| 97-503-619 | Canada Trustco Mortgage Co.   | 29 438 717,46  | 3,90 | 2009-04-01 | 4,97 | 17,72 |
| 97-503-627 | Cnd.Imperial Bank of Commerce | 15 573 524,94  | 3,50 | 2007-05-01 | 4,47 | 22,12 |
| 97-503-635 | Maple Trust Company           | 17 123 595,47  | 3,25 | 2007-01-01 | 4,99 | 22,68 |

## Blocs de prêts hypothécaires à taux variables (PHTV), assurés aux termes de la LNH

|            |                       |                |      |            |      |       |
|------------|-----------------------|----------------|------|------------|------|-------|
| 98-500-127 | Toronto-Dominion Bank | 101 784 749,30 | 2,04 | 2008-03-01 | 3,12 | 20,21 |
| 98-500-135 | Toronto-Dominion Bank | 131 108 208,30 | 2,04 | 2007-09-01 | 3,06 | 20,76 |

## Mois d'émission: juin 2004

## Bloc de créances de logements du marché Assurance LNH (logements individuels)

|            |                                |               |      |            |      |       |
|------------|--------------------------------|---------------|------|------------|------|-------|
| 96-414-362 | Alberta Motor Assoc.Insur.Comp | 19 704 505,32 | 3,60 | 2007-06-01 | 4,72 | 23,97 |
| 96-414-420 | Alberta Motor Assoc.Insur.Comp | 14 985 769,41 | 4,05 | 2009-06-01 | 5,22 | 23,61 |
| 96-414-545 | ResMor Trust Company           | 23 405 200,73 | 3,95 | 2009-06-01 | 5,25 | 23,35 |
| 96-414-552 | Vancouver City Savings CU      | 14 703 758,79 | 3,70 | 2009-05-01 | 4,45 | 23,05 |
| 96-414-560 | Vancouver City Savings CU      | 10 891 894,29 | 3,80 | 2009-05-01 | 4,57 | 22,18 |
| 96-414-578 | ResMor Trust Company           | 17 848 919,85 | 3,95 | 2009-06-01 | 5,33 | 23,48 |
| 96-414-586 | ResMor Trust Company           | 24 900 429,88 | 3,95 | 2009-06-01 | 5,25 | 23,45 |
| 96-414-594 | ResMor Trust Company           | 14 241 868,94 | 3,38 | 2007-06-01 | 4,76 | 23,86 |

## Bloc de créances de logements du marché - assurance LNH (mixtes)

|            |                               |               |      |            |      |       |
|------------|-------------------------------|---------------|------|------------|------|-------|
| 96-502-323 | MCAP Inc.                     | 9 888 149,41  | 3,85 | 2009-06-01 | 4,45 | 25,51 |
| 96-502-331 | Equitable Trust Company (The) | 17 087 171,00 | 4,80 | 2014-06-01 | 5,61 | 25,81 |
| 96-502-356 | Equitable Trust Company (The) | 10 968 704,76 | 4,00 | 2009-06-01 | 4,89 | 22,56 |

## Bloc de créances de logements du marché - assurance LNH (logements collectifs)

|            |                       |               |      |            |      |       |
|------------|-----------------------|---------------|------|------------|------|-------|
| 96-602-388 | Peoples Trust Company | 39 590 563,91 | 5,15 | 2014-06-01 | 6,30 | 20,00 |
|------------|-----------------------|---------------|------|------------|------|-------|

## Bloc de créances de logements du marché - assurance LNH (sans PPI, avec rémunération, 3 ans)

|            |                         |                |      |            |      |       |
|------------|-------------------------|----------------|------|------------|------|-------|
| 97-005-284 | National Bank of Canada | 48 958 561,76  | 4,00 | 2009-04-01 | 4,81 | 20,69 |
| 97-005-292 | National Bank of Canada | 73 806 026,98  | 4,50 | 2009-04-01 | 5,59 | 20,96 |
| 97-005-300 | National Bank of Canada | 40 724 855,03  | 4,00 | 2009-04-01 | 5,22 | 11,54 |
| 97-005-318 | Bank of Nova Scotia     | 147 858 056,20 | 4,10 | 2009-05-01 | 4,76 | 21,44 |
| 97-005-326 | Bank of Nova Scotia     | 305 096 976,05 | 4,50 | 2009-05-01 | 5,82 | 21,69 |
| 97-005-334 | Bank of Nova Scotia     | 142 825 149,79 | 4,75 | 2009-05-01 | 5,87 | 20,75 |
| 97-005-375 | HSBC Bank Canada        | 11 869 378,13  | 4,00 | 2009-06-01 | 4,72 | 21,77 |

## Bloc de créances de logements du marché - assurance LNH (sans PPI, avec rémunération, 5 ans)

|            |                                |                |      |            |      |       |
|------------|--------------------------------|----------------|------|------------|------|-------|
| 97-503-643 | Royal Bank of Canada           | 99 935 646,60  | 2,75 | 2006-05-01 | 3,57 | 21,50 |
| 97-503-650 | Laurentian Bank of Canada      | 57 261 768,21  | 4,50 | 2009-03-01 | 5,74 | 21,38 |
| 97-503-668 | Cnd.Imperial Bank of Commerce  | 55 253 890,61  | 3,75 | 2009-06-01 | 4,80 | 22,89 |
| 97-503-676 | Cnd.Imperial Bank of Commerce  | 56 638 223,41  | 3,75 | 2009-06-01 | 4,93 | 22,26 |
| 97-503-684 | Cnd.Imperial Bank of Commerce  | 97 473 809,51  | 3,70 | 2009-06-01 | 4,37 | 22,42 |
| 97-503-692 | Cnd.Imperial Bank of Commerce  | 9 360 849,95   | 3,94 | 2009-06-01 | 5,17 | 12,47 |
| 97-503-700 | Cnd.Imperial Bank of Commerce  | 61 613 022,91  | 4,00 | 2009-06-01 | 5,11 | 11,67 |
| 97-503-718 | Cnd.Imperial Bank of Commerce  | 376 094 070,56 | 4,00 | 2009-06-01 | 5,03 | 22,20 |
| 97-503-726 | Cnd.Imperial Bank of Commerce  | 38 012 526,64  | 3,75 | 2009-06-01 | 4,84 | 11,48 |
| 97-503-734 | Cnd.Imperial Bank of Commerce  | 154 111 345,66 | 3,75 | 2009-06-01 | 4,83 | 22,11 |
| 97-503-742 | Laurentian Bank of Canada      | 40 279 689,35  | 4,50 | 2009-06-01 | 5,84 | 21,91 |
| 97-503-759 | La Capitale MFQ Insurance Inc. | 46 274 677,81  | 3,80 | 2009-06-01 | 4,65 | 22,62 |
| 97-503-767 | Cnd.Imperial Bank of Commerce  | 10 443 480,86  | 3,22 | 2006-06-01 | 5,54 | 20,80 |
| 97-503-775 | Cnd.Imperial Bank of Commerce  | 17 233 030,46  | 3,22 | 2006-06-01 | 5,24 | 21,00 |
| 97-503-783 | Cnd.Imperial Bank of Commerce  | 11 072 090,55  | 3,22 | 2006-06-01 | 4,51 | 22,11 |
| 97-503-791 | Toronto-Dominion Bank          | 53 436 360,46  | 4,10 | 2008-05-01 | 5,57 | 20,22 |

\*PPI : paiement de la pénalité d'intérêt

Source : SCHL

SCHL-CAM 2004

# ÉMISSIONS DE TITRES HYPOTHÉCAIRES LNH

ÉMISSIONS DE AVRIL À JUIN 2004

| NO DU BLOC                                                                                          | ÉMETTEUR                      | VALEUR (\$)    | TAUX DU COUPON (%) | DATE D'ÉCHÉANCE | MOYENNE PONDÉRÉE INTÉRÊT (%) | PÉR. D AMORT. (ANNÉES) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------|--------------------|-----------------|------------------------------|------------------------|
| <b>Mois d'émission: juin 2004</b>                                                                   |                               |                |                    |                 |                              |                        |
| <b>Bloc de créances de logements du marché - assurance LNH (sans PPI, avec rémunération, 5 ans)</b> |                               |                |                    |                 |                              |                        |
| 97-503-809                                                                                          | Toronto-Dominion Bank         | 86 366 300,89  | 4,00               | 2007-12-01      | 5,56                         | 20,29                  |
| 97-503-817                                                                                          | Toronto-Dominion Bank         | 61 800 111,00  | 3,50               | 2007-05-01      | 4,67                         | 20,76                  |
| 97-503-825                                                                                          | Toronto-Dominion Bank         | 45 287 925,40  | 3,50               | 2007-01-01      | 4,38                         | 23,11                  |
| 97-503-833                                                                                          | Toronto-Dominion Bank         | 165 879 699,00 | 3,75               | 2009-05-01      | 4,74                         | 22,81                  |
| 97-503-841                                                                                          | Toronto-Dominion Bank         | 32 786 995,28  | 3,50               | 2008-11-01      | 4,69                         | 21,72                  |
| 97-503-858                                                                                          | Canada Trustco Mortgage Co.   | 31 585 744,49  | 4,00               | 2009-05-01      | 5,02                         | 17,43                  |
| 97-503-866                                                                                          | Canada Trustco Mortgage Co.   | 60 098 143,58  | 3,75               | 2009-05-01      | 4,89                         | 11,41                  |
| 97-503-874                                                                                          | Toronto-Dominion Bank         | 536 685 649,52 | 3,75               | 2009-05-01      | 4,81                         | 21,88                  |
| 97-503-882                                                                                          | Toronto-Dominion Bank         | 142 359 280,27 | 3,75               | 2009-05-01      | 4,91                         | 11,33                  |
| 97-503-890                                                                                          | Toronto-Dominion Bank         | 315 884 390,70 | 3,50               | 2008-11-01      | 4,78                         | 22,08                  |
| 97-503-908                                                                                          | Toronto-Dominion Bank         | 38 969 602,62  | 3,50               | 2008-11-01      | 4,87                         | 11,22                  |
| 97-503-916                                                                                          | Bank of Montreal              | 128 709 455,70 | 3,85               | 2009-04-01      | 4,94                         | 22,49                  |
| 97-503-924                                                                                          | Bank of Montreal              | 156 840 145,43 | 3,70               | 2009-04-01      | 4,88                         | 22,87                  |
| 97-503-932                                                                                          | Royal Bank of Canada          | 169 112 063,27 | 3,85               | 2009-05-01      | 4,86                         | 11,90                  |
| 97-503-940                                                                                          | Royal Bank of Canada          | 464 880 067,30 | 3,85               | 2009-05-01      | 4,66                         | 21,80                  |
| 97-503-957                                                                                          | Royal Bank of Canada          | 185 569 801,51 | 3,85               | 2009-01-01      | 4,87                         | 21,50                  |
| 97-503-965                                                                                          | Canada Trustco Mortgage Co.   | 12 017 536,90  | 3,40               | 2006-06-01      | 5,22                         | 18,34                  |
| 97-503-973                                                                                          | Canada Trustco Mortgage Co.   | 12 782 903,00  | 3,35               | 2006-06-01      | 5,27                         | 11,49                  |
| 97-503-981                                                                                          | Canada Trustco Mortgage Co.   | 20 474 440,74  | 3,65               | 2007-03-01      | 5,17                         | 9,29                   |
| 97-503-999                                                                                          | Canada Trustco Mortgage Co.   | 9 330 132,72   | 3,70               | 2007-03-01      | 5,27                         | 18,06                  |
| 97-504-005                                                                                          | Canada Trustco Mortgage Co.   | 22 563 490,37  | 3,50               | 2006-11-01      | 5,07                         | 10,04                  |
| 97-504-021                                                                                          | HSBC Bank Canada              | 44 888 047,51  | 3,50               | 2006-05-01      | 4,55                         | 20,86                  |
| 97-504-039                                                                                          | HSBC Bank Canada              | 7 330 522,29   | 3,50               | 2006-06-01      | 4,60                         | 21,64                  |
| 97-504-047                                                                                          | HSBC Bank Canada              | 25 162 240,31  | 4,00               | 2009-05-01      | 4,85                         | 22,12                  |
| 97-504-054                                                                                          | HSBC Bank Canada              | 6 918 923,68   | 4,00               | 2009-05-01      | 4,82                         | 21,54                  |
| 97-504-062                                                                                          | HSBC Bank Canada              | 7 361 801,96   | 4,00               | 2009-06-01      | 4,66                         | 22,28                  |
| 97-504-070                                                                                          | Maple Bank GmbH               | 105 646 060,85 | 4,00               | 2009-06-01      | 4,93                         | 22,10                  |
| 97-504-088                                                                                          | Maple Bank GmbH               | 39 196 646,74  | 4,00               | 2009-06-01      | 5,00                         | 20,81                  |
| 97-504-096                                                                                          | Maple Bank GmbH               | 16 486 256,61  | 3,85               | 2009-06-01      | 4,37                         | 22,76                  |
| 97-504-104                                                                                          | Maple Bank GmbH               | 89 009 647,48  | 3,85               | 2009-06-01      | 4,37                         | 22,75                  |
| 97-504-112                                                                                          | Home Trust Company            | 43 499 197,43  | 4,25               | 2009-06-01      | 5,98                         | 23,50                  |
| <b>Blocs de prêts hypothécaires à taux variables (PHTV), assurés aux termes de la LNH</b>           |                               |                |                    |                 |                              |                        |
| 98-500-143                                                                                          | Cnd.Imperial Bank of Commerce | 253 389 059,23 | 2,23               | 2009-06-01      | 2,76                         | 11,68                  |
| 98-500-150                                                                                          | Cnd.Imperial Bank of Commerce | 592 287 705,78 | 2,23               | 2009-06-01      | 2,77                         | 19,55                  |
| 98-500-168                                                                                          | Cnd.Imperial Bank of Commerce | 33 389 574,87  | 2,23               | 2009-06-01      | 2,76                         | 12,14                  |
| 98-500-176                                                                                          | Cnd.Imperial Bank of Commerce | 63 593 382,00  | 2,23               | 2009-06-01      | 2,76                         | 19,41                  |
| 98-500-184                                                                                          | Bank of Montreal              | 123 629 092,01 | 2,13               | 2009-06-01      | 3,38                         | 19,04                  |
| 98-500-192                                                                                          | Bank of Montreal              | 80 155 857,58  | 2,13               | 2008-12-01      | 3,38                         | 19,15                  |
| 98-500-200                                                                                          | Toronto-Dominion Bank         | 30 732 777,01  | 2,05               | 2009-05-01      | 3,09                         | 11,43                  |
| 98-500-218                                                                                          | Toronto-Dominion Bank         | 141 176 571,72 | 2,05               | 2009-05-01      | 3,08                         | 21,34                  |
| 98-500-226                                                                                          | Toronto-Dominion Bank         | 65 347 941,46  | 2,05               | 2008-12-01      | 3,13                         | 20,45                  |
| <b>Blocs de créances de logements sociaux</b>                                                       |                               |                |                    |                 |                              |                        |
| 99-008-740                                                                                          | Toronto-Dominion Bank         | 41 920 856,65  | 4,75               | 2014-06-01      | 5,27                         | 21,03                  |

\*PPI : paiement de la pénalité d'intérêt  
Source : SCHL

SCHL-CAM 2004

## Description des blocs de TH LNH

- 964 - Comprend exclusivement des hypothèques de propriétaires-occupants, tout paiement de pénalité d'intérêt (PPI) dû à un remboursement hâtif est envoyé à l'investisseur.
- 967 - Comprend exclusivement des hypothèques de propriétaires-occupants, tout paiement de pénalité d'intérêt (PPI) dû à un remboursement hâtif est retenu par l'émetteur.
- 970 - Comprend exclusivement des hypothèques de propriétaires-occupants. L'investisseur reçoit une compensation lorsque les remboursements hâtifs dépassent les provisions originales relatives aux remboursements.
- 975 - Comprend exclusivement des hypothèques de propriétaires-occupants. L'investisseur reçoit une compensation lorsque les remboursements hâtifs dépassent les provisions originales relatives aux remboursements, 5 ans.
- 966 - Composé uniquement d'hypothèques de logements collectifs locatifs, aucun remboursement hâtif n'est permis.
- 990 - Comprend seulement des hypothèques relatives à des logements sociaux, sans possibilité de remboursement hâtif.
- 965 - Blocs mixtes qui comprennent des hypothèques remboursables par anticipation ou non.
- 985 - Blocs constitués exclusivement de prêts hypothécaires consentis à des propriétaires-occupants, et assortis de paiements mensuels égaux, ainsi que d'un taux d'intérêt variable.

## STATISTIQUES TH LNH

### TITRES HYPOTHÉCAIRES LNH

(Moyenne de la période sauf indication contraire)

|                                                                                             |             | 2002   | 2003   | 2T 2003 | 3T 2003 | 4T 2003 | 1T 2004 | 2T 2004 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|
| <b>TITRES HYPOTHÉCAIRES EN CIRCULATION (à la fin de période)</b>                            |             |        |        |         |         |         |         |         |
| <b>TOTAL</b>                                                                                | millions \$ | 45 420 | 59 757 | 49 332  | 55 239  | 59 757  | 64 880  | 69 167  |
|                                                                                             | nbre titres | 987    | 1 163  | 1 024   | 1 098   | 1 163   | 1 227   | 1 334   |
| Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (avec PPI *)                         | millions \$ | 1 425  | 1 165  | 1 129   | 1 119   | 1 165   | 1 245   | 1 428   |
|                                                                                             | nbre titres | 157    | 132    | 135     | 134     | 132     | 133     | 140     |
| Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (sans PPI)                           | millions \$ | 258    | 91     | 166     | 119     | 91      | 72      | 46      |
|                                                                                             | nbre titres | 100    | 75     | 86      | 80      | 75      | 68      | 60      |
| Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (sans PPI, avec rémunération)        | millions \$ | 21 519 | 16 813 | 17 910  | 16 472  | 16 813  | 17 598  | 16 440  |
|                                                                                             | nbre titres | 264    | 287    | 272     | 278     | 287     | 294     | 309     |
| Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (sans PPI, avec rémunération, 5 ans) | millions \$ | 13 594 | 31 029 | 21 273  | 27 605  | 31 029  | 34 702  | 38 430  |
|                                                                                             | nbre titres | 90     | 268    | 150     | 212     | 268     | 323     | 404     |
| Titres fondés sur des prêts pour logements collectifs                                       | millions \$ | 1 910  | 2 253  | 2 134   | 2 257   | 2 253   | 2 265   | 2 267   |
|                                                                                             | nbre titres | 128    | 144    | 140     | 147     | 144     | 146     | 148     |
| Titres fondés sur des prêts pour logements sociaux                                          | millions \$ | 4 729  | 4 591  | 4 605   | 4 584   | 4 591   | 4 549   | 4 551   |
|                                                                                             | nbre titres | 102    | 93     | 93      | 92      | 93      | 91      | 90      |
| Titres fondés sur des prêts pour logements mixtes                                           | millions \$ | 1 984  | 2 299  | 2 114   | 2 245   | 2 299   | 2 386   | 2 476   |
|                                                                                             | nbre titres | 146    | 157    | 148     | 152     | 157     | 162     | 162     |
| Titres fondés sur des prêts pour logements                                                  | millions \$ |        | 1 516  |         | 837     | 1 516   | 2 063   | 3 529   |
| Blocs de prêts hypothécaires à taux variables (PHTV)                                        | nbre titres |        | 7      |         | 3       | 7       | 10      | 21      |

### ÉMISSIONS (total de la période)

|                                                                                             |             |        |        |       |        |       |       |       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------|--------|-------|--------|-------|-------|-------|
| <b>TOTAL</b>                                                                                | millions \$ | 22 644 | 32 702 | 8 154 | 11 603 | 8 553 | 8 954 | 9 681 |
|                                                                                             | nbre titres | 239    | 348    | 72    | 112    | 107   | 105   | 143   |
| Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (avec PPI)                           | millions \$ | 307    | 532    | 26    | 226    | 226   | 206   | 304   |
|                                                                                             | nbre titres | 20     | 33     | 2     | 13     | 13    | 9     | 15    |
| Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (sans PPI)                           | millions \$ | 0      | 0      | 0     | 0      | 0     | 0     | 0     |
|                                                                                             | nbre titres | 0      | 0      | 0     | 0      | 0     | 0     | 0     |
| Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (sans PPI, avec rémunération)        | millions \$ | 7 675  | 5 922  | 1 393 | 1 489  | 2 291 | 2 480 | 1 267 |
|                                                                                             | nbre titres | 73     | 75     | 23    | 17     | 22    | 27    | 23    |
| Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (sans PPI, avec rémunération, 5 ans) | millions \$ | 12 555 | 23 471 | 6 471 | 8 685  | 5 100 | 5 447 | 6 186 |
|                                                                                             | nbre titres | 68     | 178    | 36    | 62     | 56    | 55    | 81    |
| Titres fondés sur des prêts pour logements collectifs                                       | millions \$ | 670    | 481    | 119   | 151    | 73    | 43    | 97    |
|                                                                                             | nbre titres | 33     | 25     | 5     | 8      | 4     | 3     | 4     |
| Titres fondés sur des prêts pour logements sociaux                                          | millions \$ | 1 031  | 194    | 39    | 52     | 29    | 23    | 45    |
|                                                                                             | nbre titres | 15     | 7      | 1     | 2      | 2     | 1     | 2     |
| Titres fondés sur des prêts pour logements mixtes                                           | millions \$ | 406    | 545    | 106   | 156    | 120   | 148   | 166   |
|                                                                                             | nbre titres | 30     | 23     | 5     | 7      | 6     | 7     | 7     |
| Titres fondés sur des prêts pour logements                                                  | millions \$ |        | 1 557  |       | 843    | 713   | 607   | 1 617 |
| Blocs de prêts hypothécaires à taux variables (PHTV)                                        | nbre titres |        | 7      |       | 3      | 4     | 3     | 11    |

### RENDEMENT DES TITRES HYPOTHÉCAIRES VENANT À ÉCHÉANCE DANS 5 ANS, EN %

|                                                  |      |      |      |      |      |      |      |
|--------------------------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|
| Titres, prêts remboursables par anticipation     | 4,89 | 4,32 | 4,13 | 4,19 | 4,36 | 3,87 | 4,33 |
| Titres, prêts non remboursables par anticipation | 4,81 | 4,26 | 4,05 | 4,12 | 4,30 | 3,78 | 4,22 |
| Taux hypothécaires                               | 7,02 | 6,39 | 6,20 | 6,28 | 6,45 | 5,85 | 6,45 |
| Obligations du Gouvernement du Canada            | 4,58 | 4,00 | 3,82 | 3,86 | 4,02 | 3,51 | 3,95 |

### ÉCART ENTRE LE RENDEMENT DES TITRES ET LES OBLIGATIONS DU GOUVERNEMENT DU CANADA, EN %

|                                                  |      |      |      |      |      |      |      |
|--------------------------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|
| Titres, prêts remboursables par anticipation     | 0,31 | 0,32 | 0,31 | 0,33 | 0,34 | 0,36 | 0,38 |
| Titres, prêts non remboursables par anticipation | 0,23 | 0,26 | 0,24 | 0,26 | 0,28 | 0,27 | 0,27 |
| Taux hypothécaires                               | 2,44 | 2,39 | 2,38 | 2,42 | 2,43 | 2,34 | 2,50 |

\* PPI : paiement de la pénalité d'intérêt

Sources : SCHL, Banque du Canada, Statistique Canada

SCHL-CAM 2004